

**GRUPA KAPITAŁOWA
NKT CABLES S.A.**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.**

Spis treści

	Strona
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2009 R.

	Nota	2009	2008 <i>(przekształcony)*</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6	451 982	492 374
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7	(404 877)	(441 754)
Zysk brutto na sprzedaży		47 105	50 620
Koszty sprzedaży	7	(27 181)	(28 528)
Koszty ogólnego zarządu	7	(13 690)	(18 005)
Pozostałe przychody operacyjne	8	1 673	6 628
Pozostałe koszty operacyjne	9	(3 417)	(2 044)
Zysk na działalności operacyjnej		4 490	8 671
Przychody finansowe	11	134	877
Koszty finansowe	11	(11 150)	(11 218)
Koszty finansowe netto		(11 016)	(10 341)
Strata brutto		(6 526)	(1 670)
Podatek dochodowy	12	(2 825)	(4 213)
Strata netto		(9 351)	(5 883)
Strata netto przypadająca na jedną akcję w złotych (podstawowa/rozwodniona)	13	(3,12)	(1,96)

* - patrz nota 3

SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2009 R.

	2009	2008
Strata netto	(9 351)	(5 883)
Efektywna część zmian w wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	2 385	(2 385)
<i>Inne całkowite dochody netto</i>	2 385	(2 385)
Całkowite dochody ogółem	(6 966)	(8 268)

Maciej Zajac

Aleksander Gadka

Sławomir Wizner

Józef Zelin

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Główny Księgowy

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
NA 31 GRUDNIA 2009 R.

AKTYWA

Nota

31.12.2009

31.12.2008

Aktywa trwałe:

Wartości niematerialne

14

513

708

Rzeczowe aktywa trwałe

15

85 795

90 677

Inwestycje długoterminowe

70

70

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

16

-

2 800

Aktywa trwałe razem

86 378

94 255

Aktywa obrotowe:

Zapasy

17

48 325

39 656

Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

18

118 988

94 433

Należności z tytułu podatku dochodowego

-

545

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

19

1 088

3 181

Aktywa obrotowe razem

168 401

137 815

A k t y w a r a z e m

254 779

232 070

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
NA 31 GRUDNIA 2009 R.

PASYWA	Nota	31.12.2009	31.12.2008
Kapitał własny:			
Kapitał akcyjny		49 958	49 958
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		-	(2 385)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		34 242	34 242
(Straty)/ Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego		(7 950)	1 401
Kapitał własny razem	20	76 250	83 216
Zobowiązania długoterminowe:			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	21	47 500	62 500
Rezerwy na świadczenia pracownicze	22	1 747	1 378
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	97	103
Zobowiązania długoterminowe razem		49 344	63 981
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	22	112	55
Zobowiązania krótkoterminowe	24	87 265	61 231
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	25	33 661	15 825
Rezerwy na zobowiązania	26	-	1 146
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	8 147	6 616
Zobowiązania krótkoterminowe razem		129 185	84 873
Zobowiązania razem		178 529	148 854
P a s y w a r a z e m		254 779	232 070

Maciej Zajac	Aleksander Gadka	Sławomir Wizner	Józef Zelin
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główny Księgowy

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE
ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 R.**

	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski/(Straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2008 r.	49 958	-	34 242	7 284	91 484
Strata netto za okres	-	-	-	(5 883)	(5 883)
<i>Inne całkowite dochody netto</i>					
Efektywna część zmian w wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych	-	(2 385)	-	-	(2 385)
<i>Całkowite dochody ogółem</i>	-	(2 385)	-	(5 883)	(8 268)
Stan na dzień 31 grudnia 2008 r.	49 958	(2 385)	34 242	1 401	83 216
Stan na dzień 1 stycznia 2009 r.	49 958	(2 385)	34 242	1 401	83 216
Strata netto za okres	-	-	-	(9 351)	(9 351)
<i>Inne całkowite dochody netto</i>					
Efektywna część zmian w wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych	-	2 385	-	-	2 385
<i>Całkowite dochody ogółem</i>	-	2 385	-	(9 351)	(6 966)
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.	49 958	-	34 242	(7 950)	76 250

Maciej Zając	Sławomir Wizner	Aleksander Gadka	Józef Zelin
<i>Prezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Główny Księgowy</i>

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 R.**

	2009	2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	(6 526)	(1 670)
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	8 690	8 861
Wycena instrumentów pochodnych ujęta w rachunku zysków i strat	(897)	1 295
Zyski z tytułu działalności inwestycyjnej	(20)	(5 885)
Odsetki	4 870	8 070
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	(24 390)	42 831
Zmiana stanu zapasów	(8 669)	6 331
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	32 094	(35 463)
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych	1 525	2 960
Zmiana stanu rezerw	(720)	1 283
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	5 957	28 613
Podatek dochodowy zapłacony	520	(644)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 477	27 969
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
<i>Wpływy</i>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	20	11 000
<i>Wydatki</i>		
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne	(101)	(295)
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	(6 447)	(6 725)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(6 528)	3 980

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy

Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek

7 976

-

Wydatki

Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek

(5 000)

(48 300)

Odsetki zapłacone

(5 018)

(7 796)

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej

(2 042)

(56 096)

Przepływy pieniężne netto, razem

(2 093)

(24 147)

Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

(2 093)

(24 147)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu

3 181

27 328

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu

1 088

3 181

Maciej Zając

Aleksander Gadka

Sławomir Wizner

Józef Zelin

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Główny Księgowy

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.

1. Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa Kapitałowa nkt cables S.A. (zwana dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) składała się z jednostki dominującej nkt cables S.A. (zwaną dalej „jednostką dominującą”, „Spółką” lub „Emitentem”) oraz jednostki zależnej nkt cables Warszowice Sp. z o.o. (zwaną dalej „jednostką zależną”).

Jednostka dominująca jest spółką akcyjną wpisaną do Rejestru Przedsiębiorstw - Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach pod nr KRS 0000089171. Siedziba Spółki mieści się w Warszowicach, ul. Gajowa 3.

W dniu 2 stycznia 2009 r. jednostka dominująca i jednostka zależna zmieniły siedzibę z Czechowic-Dziedzic na Warszowice.

Przedmiotem działalności Spółki oraz jej jednostki zależnej jest produkcja, marketing oraz sprzedaż kabli elektrycznych oraz innych towarów.

Działalność Grupy prowadzona jest głównie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz krajów Unii Europejskiej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r. obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostki zależnej nkt cables Warszowice Sp. z o.o.

Podmiotem dominującym w stosunku do Grupy jest nkt cables A/S z siedzibą w Danii.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r. przedstawiał się następująco:

Maciej Zając	–	Prezes Zarządu,
Aleksander Gadka	–	Członek Zarządu,
Sławomir Wizner	–	Członek Zarządu.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Metzemaekers Dion	–	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Hawlan Peter	–	Członek Rady Nadzorczej,
Hem Peter	–	Członek Rady Nadzorczej,
Skorupka Andrzej	–	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Langelaan Paul	–	Członek Rady Nadzorczej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd nkt cables S.A. w dniu 19 marca 2010 r.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

A. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR), Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi Interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

B. Podstawa wyceny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

C. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, walucie prezentacji Grupy, która jest również jej walutą funkcjonalną, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

D. Nowe standardy i interpretacje

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym. Ponadto, na dzień bilansowy Grupa nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2008: zmiany do MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	MSSF 5 został zmieniony i precyzuje, że: - Jednostka zdecydowana na dokonanie sprzedaży, z którą wiąże się utrata kontroli nad jednostką zależną, klasyfikuje wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli kryteria zawarte w paragrafach 6-8 zostały spełnione, - ujawnienia dotyczące działalności zaniechanej są wymagane, jeżeli jednostka zależna stanowi grupę do zbycia, która spełnia kryteria zawarte w definicji działalności zaniechanej.	Zmiany do MSSF 5 nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2009 r.
Zaktualizowany MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy	Aktualizacja standardu polega na zmianie jego struktury (bez zmieniania jego technicznej zawartości) w ten sposób, że wszystkie wyjątki, które wcześniej znajdowały się w treści standardu zostały przeniesione do odpowiednich załączników.	Zmiany do MSSF 1 nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1136/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej po trzech dniach po ich opublikowaniu tj. 25 listopada 2009 r.
Zaktualizowany MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych	Zmieniono zakres zaktualizowanego standardu oraz rozszerzono definicję przedsięwzięcia (business). Zaktualizowany standard zawiera również inne potencjalnie istotne zmiany, w tym: - Wszystkie świadczenia, z uwzględnieniem świadczeń warunkowych, przekazane przez nabywcę rozpoznaje się i wycenia według wartości godziwej na dzień przejęcia. - Późniejsza zmiana wartości świadczeń warunkowych powinna zostać ujęta jako zysk lub strata okresu bieżącego. - Koszty transakcji, inne niż koszty emisji udziałów lub długu, powinny zostać rozpoznane jako zysk lub strata okresu bieżącego.	Ponieważ zaktualizowany standard nie powinien być stosowany dla połączeń jednostek gospodarczych mających miejsce przed datą pierwszego zastosowania tego standardu, zaktualizowany standard nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe w zakresie połączeń jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed wejściem w życie zaktualizowanego	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji nr 495/2009 wszystkie jednostki stosują zaktualizowany MSSF 3 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Przejmujący może wycenić udziały mniejszości według wartości godziwej na dzień przejścia (pełna wartość firmy), lub jako jego proporcjonalny udział w wartości godziwej możliwych do określenia aktywów i zobowiązań dla każdej transakcji.	standardu.	
Zaktualizowany MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe	W zmienionym standardzie termin „udziały mniejszości” został zamieniony terminem „udziały niekontrolowane” (non- controlling interests), który został zdefiniowany jako „kapitał spółki zależnej, którego nie można, w sposób bezpośredni lub pośredni, przypisać spółce dominującej”. Zmieniony standard również zmienia sposób ujęcia udziałów niekontrolowanych, utraty kontroli w spółce zależnej oraz przypisania zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów do udziałów kontrolowanych lub niekontrolowanych.	Zmiany do MSR 27 nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji nr 494/2009 wszystkie jednostki stosują zmiany w MSR 27 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.
Zmiany do MSR 32 Klasyfikacja praw poboru	Zmiana wymaga żeby prawa, opcje, warranty dotyczące nabycia określonej liczby własnych instrumentów kapitałowych za określoną kwotę w dowolnej walucie stanowią instrumenty kapitałowe jeżeli jednostka oferuje ww. prawa, opcje i warranty <i>pro rata</i> dotychczasowym właścicielom tej samej klasy instrumentów kapitałowych niebędących instrumentami pochodnymi.	Zmiany do MSR 32 nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lutego 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1293/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 stycznia 2010 r.
Zmiany do MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena	Zmiany precyzują zastosowanie istniejących zasad ustalania czy określone ryzyko lub części przepływów pieniężnych mogą zostać wyznaczone jako zabezpieczane. Podczas wyznaczania powiązania zabezpieczającego powinno być możliwe wyodrębnienie oraz wiarygodna wycena ryzyka lub części przepływów pieniężnych; inflacja wyłącznie w wyjątkowych warunkach może być wyznaczona jako pozycja podlegająca zabezpieczeniu.	Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 839/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej po trzech dniach po ich opublikowaniu tj. 15 września 2009 r.
KIMSF 12 Umowy koncesyjne	Interpretacja określa wskazówki dla podmiotów sektora prywatnego w odniesieniu do zagadnień rozpoznawania i wyceny, które powstają przy rozliczaniu transakcji związanych z koncesjami na świadczenie usług udzielanymi podmiotom prywatnym przez podmioty sektora publicznego.	KIMSF 12 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie zawierała umów koncesyjnych.	1 stycznia 2008 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 254/2009 wszystkie jednostki

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

			stosują KIMSF 12 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu wejścia w życie rozporządzenia tj. 29 marca 2009 r.
KIMSF 15 Umowy budowlane dotyczące nieruchomości	KIMSF 15 precyzuje, że przychody, które powstają w związku z realizacją umów budowlanych dotyczących nieruchomości ujmują się w powiązaniu ze stopniem zaawansowania wykonania usługi w następujących przypadkach: • Umowa spełnia definicję kontraktu budowlanego zgodnie z MSR 11.3; • Umowa dotyczy wyłącznie świadczenia usług zgodnie z MSR 18 (tj. jednostka nie jest zobowiązana do dostarczenia materiałów budowlanych); oraz • Umowa dotyczy sprzedaży towarów natomiast kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełniane w sposób ciągły w miarę postępu zaawansowania robót. We wszystkich pozostałych przypadkach, przychód jest rozpoznany, kiedy wszystkie kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełnione (tj. po zakończeniu budowy lub dokonaniu dostawy).	KIMSF 15 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie jest stroną umów budowlanych dotyczących nieruchomości.	1 stycznia 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 636/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.
KIMSF 16 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym	Interpretacja wyjaśnia następujące kwestie: rodzaj ekspozycji, która może być zabezpieczana, w jakich podmiotach w Grupie może być utrzymywany instrument zabezpieczany, czy zastosowana metoda konsolidacji wpływa na efektywność zabezpieczenia, możliwą formę instrumentu zabezpieczanego oraz wartości, które mogą zostać przekwalifikowane z kapitału własnego zysków i strat okresu bieżącego w momencie zbycia udziałów w podmiocie zagranicznym.	KIMSF 16 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie posiada inwestycji w podmiotach zagranicznych.	1 października 2008 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 460/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 16 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.
KIMSF 17 Wydanie udziałowcom aktywów niepieniężnych	Interpretacja dotyczy wydania udziałowcom dywidendy w formie aktywów niepieniężnych. Zgodnie z interpretacją zobowiązanie do wypłaty dywidendy powinno zostać rozpoznane w momencie, kiedy dywidenda została w odpowiedni sposób uchwalona i nie leży już w gestii spółki. Zobowiązania, o których mowa powyżej są wyceniane w wartości godziwej aktywów, które mają zostać wydane. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu dywidendy powinna zostać wyceniana na każdy dzień bilansowy. Zmiany wartości bilansowej powinny być ujmowane w kapitale jako korekta wartości dywidendy. W momencie wypłaty dywidendy, ewentualnie powstała różnica między wartością bilansową wydanych aktywów oraz wartością	Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1142/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej po trzech dniach po ich opublikowaniu tj. 26 listopada 2009 r.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	bilansową zobowiązań powinny być ujęte jako zysk lub strata okresu bieżącego.		
KIMSF 18 Aktywa otrzymane od odbiorców	Interpretacja dotyczy umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od swojego odbiorcy rzeczowe aktywa trwałe, które następnie używa albo w celu przyłączenia klienta do sieci albo aby umożliwić mu ciągły dostęp do dóbr lub usług lub w obu tych celach. Interpretacja dotyczy również umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od odbiorcy środki pieniężne, a środki te zostaną przeznaczone na wytworzenie lub nabycie składnika rzeczowych aktywów trwałych. Jednostka otrzymująca środki rozpoznaje składnik aktywów trwałych, jeżeli spełnia on definicję aktywa. Drugostronnie rozpoznaje się przychody. Moment rozpoznania przychodów jest zależny od szczegółowych faktów i okoliczności zawartej umowy.	KIMSF 18 nie ma zastosowania do sprawozdania finansowego Grupy, ponieważ Grupa nie otrzymuje środków trwałych od swoich odbiorców.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1164/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej po trzech dniach po ich opublikowaniu tj. 27 listopada 2009 r.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009	Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009 zawiera 15 zmian do 12 standardów.	Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zmian do MSSF na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2010 r. z wyjątkiem zmian do KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych – Zakres KIMSF 9 oraz zmienionego MSSF 3, KIMSF 16 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym – Zmiana ograniczeń dotyczących możliwości utrzymywania instrumentów zabezpieczających przez podmiot zagraniczny, który sam jest zabezpieczany, MSR 38 Wartości niematerialne – dodatkowe zmiany wynikające ze zmienionego MSSF 3, MSSF 2 Płatności w formie akcji – Zakres MSSF 2 oraz zmienionego MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych – gdzie data wejścia w życie to pierwszy lipca 2009 r. oraz MSR 18 Przychody – ustalanie kiedy jednostka działa jako agent a kiedy jako strona umowy, gdzie nie jest podana data wejścia w życie.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – Dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy	Zmiana polega na dodaniu dwóch fakultatywnych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie: • Ustalania kosztu domniemanego dla aktywów przemysłu paliwowo – gazowego; • Powtórnej oceny klasyfikacji umów leasingu; • Ustalania kosztu domniemanego dla działalności, w których wysokość cen sprzedaży jest regulowana.	Zmiany do MSSF 1 nie mają zastosowania dla Grupy.	1 stycznia 2010 r.
Zmiany do MSSF 1 – Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień zgodnych z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy	Zmiana dotyczy zwolnień z ujawniania za okres porównawczy informacji wymaganych przez zmieniony MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. Zwolnienie to dotyczy sytuacji, gdy pierwsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres rozpoczynający się wcześniej niż 1 stycznia 2010 r.	Zmiany do MSSF 1 nie mają zastosowania dla Grupy.	1 lipca 2010 r.
Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji – Transakcje płatności w formie akcji w ramach grupy rozliczane w środkach pieniężnych	Najważniejszą konsekwencją zmian do MSSF 2 jest fakt, że jednostka otrzymująca dobra lub usługi w ramach transakcji płatności w formie akcji, która jest rozliczana przez inną jednostkę w grupie lub jednego z udziałowców tej jednostki w środkach pieniężnych lub w formie innych aktywów jest obecnie zobowiązana do wykazywania otrzymanych dóbr i usług w swoim sprawozdaniu finansowym. Dotychczas transakcje w formie akcji własnych zawarte w ramach grupy nie były uregulowane przez MSSF 2.	Zmiany do MSSF 2 nie mają zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie zawierała umów dotyczących płatności w formie akcji.	1 stycznia 2010 r.
MSSF 9 Instrumenty Finansowe	Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Nowy standard jest mniej kompleksowy w porównaniu z bieżącymi wymogami i zastąpi MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena. Nowy standard będzie dotyczył wyłącznie zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych.	Grupa nie ukończyła jeszcze analizy wpływu zmienionego standardu.	1 stycznia 2013 r.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zaktualizowany MSR 24 Ujawnianie Informacji na temat podmiotów powiązanych	Wprowadzone zmiany dotyczą głównie wymogów dotyczących ujawnień transakcji z podmiotami powiązanymi podmiotów pozostających pod kontrolą Państwa oraz definicji podmiotu powiązanego.	Grupa nie ukończyła jeszcze analizy wpływu zmienionego standardu.	1 stycznia 2011 r.
Zmiany do KIMSF 14: Przedpłaty z tytułu minimalnych wymogów finansowania	Zgodnie ze zmienionym KIMSF 14 wpłacona zaliczka w przypadku planu z minimalnymi wymogami finansowania powinna zostać ujęta jako składnik aktywów.	Grupa nie ukończyła jeszcze analizy wpływu zmienionego standardu.	1 stycznia 2009 r.
KIMSF 19 Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych	Interpretacja określa, że instrumenty kapitałowe wyemitowane w celu pokrycia zobowiązania finansowego stanowią „zapłatę” w myśl MSR 39.41. Wyżej opisane instrumenty kapitałowe powinny zostać wycenione w wartości godziwej, natomiast różnica między wartością bilansową wygasłego zobowiązania finansowego a wyceną instrumentu kapitałowego powinna zostać ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu.	Grupa nie ukończyła jeszcze analizy wpływu zmienionego standardu.	1 lipca 2010 r.

E. Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach, zostały przedstawione w notce 33.

3. Zmiany w polityce rachunkowości

A. Prezentacja sprawozdań finansowych

Dla okresów rocznych, rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r., weszły w życie zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Zaktualizowany standard wymaga sumowania informacji w sprawozdaniach finansowych w oparciu o kryterium cech wspólnych i wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów. Pozycje przychodów i kosztów oraz pozycje składające się na pozostałe całkowite dochody mogą być prezentowane albo w pojedynczym sprawozdaniu z całkowitych dochodów pokazującym sumy częściowe, albo w dwóch oddzielnych sprawozdaniach (oddzielnie rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów). Grupa zdecydowała się na prezentację dwóch oddzielnych sprawozdań.

B. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące zakupu lub wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można bezpośrednio przyporządkować dostosowywanym aktywom, tj. takim, które wymagają znacznego czasu, aby przygotować je do zamierzonego (zgodnego z przeznaczeniem) użytkowania lub sprzedaży, począwszy od 1 stycznia 2009 r. podlegają aktywacji w ramach ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego rozpoczyna się z dniem poniesienia nakładów na dostosowywany składnik aktywów, poniesienia kosztów finansowania zewnętrznego oraz podjęcia działań niezbędnych do przygotowania aktywów do zamierzonego (zgodnego z przeznaczeniem) użytkowania lub sprzedaży i trwa aż do chwili zakończenia wszystkich niezbędnych działań.

W okresach wcześniejszych Grupa odnosiła koszty finansowania zewnętrznego w ciężar rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Zmiana polityki wynika z przyjęcia założeń zaktualizowanego MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*. Zgodnie z przepisami przejściowymi wspomnianego standardu, dane porównawcze nie zostały przekształcone.

Powyższa zmiana nie miała wpływu na dane finansowe Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. tj. za okres, w którym znowelizowany standard jest stosowany po raz pierwszy.

C. Prezentacja odpisów aktualizujących wartość zapasów

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 r. i za rok kończący się tego dnia Grupa zaprezentowała odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz ich rozwiązanie w pozycji Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Poprzednio odpisy te prezentowane były w pozycji Pozostałe koszty operacyjne a ich odwrócenie w Pozostałych przychodach operacyjnych. Dane porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio skorygowane. W efekcie wprowadzonej zmiany Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów za rok kończący się 31 grudnia 2008 r. zostały zwiększone, a pozostałe koszty operacyjne zmniejszone o 766 tys. zł.

4. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

A. Zasady konsolidacji

(i) Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są podmioty kontrolowane przez nkt cables S.A. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy nkt cables S.A. posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki, w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu. Jednostki zależne podlegają konsolidacji począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli, aż do momentu jej wygaśnięcia.

(ii) Transakcje podlegające eliminacji

Salda rozrachunków pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Straty podlegają eliminacji, jeżeli nie są odzwierciedleniem utraty wartości.

B. Transakcje w walutach obcych

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest polski złoty (zł). Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta dana jednostka Grupy dla rozliczenia danej transakcji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut lub operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym daną jednostkę Grupy dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Zyski lub straty kursowe powstałe w wyniku przeliczenia aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych lub w wyniku rozliczenia należności lub zobowiązania wyrażonego w walucie obcej są księgowane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Na dzień bilansowy Grupa wycenia wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski.

C. Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące własność Grupy

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (nota H).

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy. Koszt wytworzenia obejmuje - również w przypadkach, gdy jest to wymagane - wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego.

Koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem oraz wytworzeniem określonych aktywów zwiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tych aktywów.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

(ii) Wydatki po oddaniu środka trwałego do użytkowania

Kapitalizacji podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty mające na celu wymianę ujmowanych odrębnie części składnika rzeczowych aktywów trwałych. Inne koszty są kapitalizowane jedynie wtedy, gdy można je wiarygodnie oszacować i gdy zwiększają one przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe wydatki są ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat jako koszty.

(iii) Amortyzacja

Grupa rozpoczyna amortyzować składniki rzeczowych aktywów trwałych wówczas, gdy są one dostępne do użytkowania, to znaczy w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów został usunięty z bilansu lub przeznaczony do sprzedaży, w zależności od tego, który moment jest wcześniejszy.

Odpisy amortyzacyjne za każdy okres są ujmowane jako koszt danego okresu, o ile nie są wliczone w wartość bilansową innego składnika aktywów.

Wartość podlegająca amortyzacji jest ceną nabycia lub kosztem wytworzenia danego składnika aktywów lub kwotą pełniącą analogiczną funkcję, pomniejszoną o wartość rezydualną tego składnika.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez szacowany okres użytkowania. Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Budynki	25 - 40	lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3 - 15	lat
Środki transportu	5 - 8	lat
Pozostałe środki trwałe	4 - 8	lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

D. Wartości niematerialne

(i) Pozostałe wartości niematerialne

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Pozostałe wartości niematerialne wykazywane są początkowo w oparciu o ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

(ii) Późniejsze wydatki

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają kapitalizacji tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe wydatki ujmowane są jako koszt bieżącego okresu.

(iii) Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową przez szacowany okres ich użytkowania. Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

Patenty oraz licencje	2 - 3	lat
Pozostałe	5	lat

E. Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub kosztów ich wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto stanowi możliwą do uzyskania oszacowaną cenę sprzedaży bez należnego podatku od towarów i usług dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o rabaty i upusty oraz o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzeniem jej do skutku.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

- Materiały - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą średniej ważonej;
- Towary - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą średniej ważonej;
- Wyroby gotowe - rzeczywisty koszt wytworzenia;
- Produkty w toku produkcji - rzeczywisty koszt wytworzenia.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem.

Koszty dotyczące wyrobów gotowych i produktów w toku produkcji zawierają odpowiednią część stałych kosztów pośrednich oszacowanych w oparciu o normalny poziom działalności operacyjnej.

F. Należności handlowe i pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności, których ściagalność jest wątpliwa, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiących integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Grupy.

H. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy aktywa spółek wchodzących w skład Grupy, za wyjątkiem zapasów (nota E) i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (nota Q), dla których należy stosować inne procedury wyceny, są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów.

W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące dokonuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach są poddawane na każdy koniec okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty. Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w rachunku zysków i strat.

I. Kapitał własny

Do końca 1996 r. jednostka dominująca działała w warunkach hiperinflacji. Na dzień przejścia na MSSF UE, tj. 1 stycznia 2004 r., zgodnie z wymogami MSR nr 29.24, jednostka dominująca dokonała przekształcenia składników kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych) stosując miesięczny wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych, począwszy od dat, w których kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób do dnia 31 grudnia 1996 r. Retrospektywne zastosowanie MSR nr 29 spowodowało zwiększenie wysokości elementów kapitału własnego w korespondencji z obniżeniem wysokości salda zysków zatrzymanych.

(i) Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jednostki dominującej stanowi kapitał zakładowy Grupy i jest wykazywany według wartości wynikającej z przekształcenia wartości nominalnej (wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego) według wymagań MSR nr 29 opisanych powyżej.

(ii) Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. Wartość kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej powstałego do dnia 31 grudnia 1996 r. została przekształcona zgodnie z wymogami MSR nr 29 opisanymi powyżej.

(iii) Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Na kapitał ten odnoszone są zmiany wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części uznanej za efektywne (skuteczne) zabezpieczenie oraz odpowiadająca im zmiana podatku odroczonego.

J. Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy spółek Grupy są uprawnieni do nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy oraz do odpraw emerytalnych. Zobowiązania te wynikają z praw nabytych przez pracowników Grupy w roku bieżącym, jak i w latach poprzednich.

Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych jest określona w kodeksie pracy lub układzie zbiorowym. Grupa nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Grupa tworzy rezerwę na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą. Kwotę zobowiązań Grupy z tytułu świadczeń emerytalnych stanowi bieżąca wartość korzyści, jakie pracownicy Grupy otrzymają z chwilą przejścia na emeryturę w związku z zatrudnieniem w spółkach Grupy w bieżącym i poprzednich okresach.

Zgodnie z układem zbiorowym pracownicy spółek tworzących Grupę mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat. Wysokość wypłacanych nagród jubileuszowych jest określona w układzie zbiorowym. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe płatności z tytułu nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą. Kwotę zobowiązań Grupy z tytułu nagród jubileuszowych stanowi bieżąca wartość korzyści, jakie pracownicy Grupy otrzymają z chwilą nabycia uprawnienia do nagrody jubileuszowej, dotycząca zatrudnienia w spółkach Grupy w bieżącym i poprzednich okresach.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

Grupa tworzy rezerwę w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych, jeśli Grupa jest prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

K. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków stanowiących korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualne ryzyka związane z danym zobowiązaniem.

(i) Restrukturyzacja

Rezerwa z tytułu restrukturyzacji jest tworzona, gdy Grupa zatwierdziła szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji oraz proces restrukturyzacji został rozpoczęty lub został ogłoszony publicznie. Nie tworzy się rezerw na przyszłe koszty.

L. Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i pożyczki są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

M. Zobowiązania handlowe i inne

Zobowiązania handlowe i inne ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

N. Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów, materiałów lub usług (pomniejszone o zwroty, rabaty i upusty). Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT).

(i) Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przeniesione na nabywcę oraz gdy kwotę przychodów można ustalić w wiarygodny sposób.

(ii) Przychody z tytułu najmu i dzierżawy

Przychody z tytułu najmu i dzierżawy rozpoznawane są proporcjonalnie w okresie obowiązywania umowy dzierżawy.

(iii) Dotacje państwowe

Dotacje państwowe rozpoznawane są początkowo w bilansie jako przychody przyszłych okresów, gdy istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana, a Grupa spełniać będzie warunki jej przyznania. Dotacje, które stanowią rekompensatę dla Grupy z tytułu poniesionych kosztów, ujmowane są systematycznie jako przychody w rachunku zysków i strat w okresach, w których koszty te są ponoszone. Dotacje, które stanowią rekompensatę kosztu danego składnika aktywów, rozpoznawane są systematycznie w rachunku zysków i strat jako przychody w przeciągu szacowanego okresu użyteczności tego składnika aktywów.

O. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako zysk lub strata okresu bieżącego, którego dotyczą, z wyjątkiem sytuacji kiedy można je bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika rzeczowych aktywów trwałych. W tym przypadku koszty są aktywowane.

Koszty finansowe netto

Koszty finansowe netto obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w zyskach i stratach okresu bieżącego.

Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w rachunku zysków i strat na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się jako zysk lub strata okresu bieżącego w momencie, kiedy Grupa nabywa prawa do jej otrzymania.

P. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie: aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.

Nabycie bądź sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane jest na dzień zawarcia transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej - w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu wymagalności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności zawierają się w aktywach długoterminowych, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, bez uwzględnienia kosztów transakcji. Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej, której zmiany ujmowane są jako zysk lub strata okresu bieżącego, uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki udzielone i należności

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę okresu bieżącego.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności ujmują się w pozycji bilansowej: należności handlowe, pozostałe należności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe, nie będące pożyczkami i wierzytelnościami Grupy, są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez uwzględnienia kosztów sprzedaży. Dla udziałów i akcji, w przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane według wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe od instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitałach jako kapitał z przeszacowania. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych uprzednio w innych całkowitych dochodach ujmują się w rachunku zysków i strat.

Pochodne instrumenty finansowe, w tym rachunkowość zabezpieczeń

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane jako koszt okresu w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu Grupa wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmują się bezpośrednio w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczającą.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej.

Instrumenty pochodne wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, od których oczekuje się, że wynikające z nich przepływy pieniężne skompensują zmiany wartości przepływów

pieniężnych pozycji zabezpieczanej, ujmuje się z godnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, jeżeli spełnione są jednocześnie następujące warunki:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez Grupę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia;
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego;
- planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat;
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie określić;
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Jeśli pochodny instrument finansowy jest wyznaczony jako zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych dotyczących określonego ryzyka związanego z rozpoznanym składnikiem aktywów, z rozpoznanym zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, która mogłaby wpłynąć na zysk lub stratę bieżącego okresu, część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie, ujmuje się w innych całkowitych dochodach i prezentuje, jako osobną pozycję z tytułu zabezpieczenia, w kapitale własnym. Zyski lub straty rozpoznane uprzednio w kapitale własnym są przenoszone do zysku lub straty bieżącego okresu w tym samym okresie i w tej samej pozycji, w których zabezpieczane przepływy pieniężne są ujmowane w rachunku zysków i strat. Nieefektywną część zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego ujmuje się natychmiast jako zysk lub stratę bieżącego okresu.

Jeśli instrument zabezpieczający przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany, wykonany, lub zmianie ulega jego przeznaczenie, Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń. Skumulowane zyski lub straty uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitałach pozostawia się w kapitałach aż do momentu realizacji planowanej transakcji i jej ujęcia jako zysk lub stratę bieżącego okresu. W przypadku, gdy pozycja zabezpieczana jest aktywem niefinansowym, zyski lub straty uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach korygują wartość bilansową tego aktywa w momencie jego rozpoznania. Jeśli nie przewiduje się wystąpienia planowanej transakcji, zyski lub straty ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmowane są natychmiast jako zysk lub strata bieżącego okresu. W pozostałych przypadkach kwoty uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach ujmuje się w się jako zysk lub strata bieżącego okresu w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na zysk lub stratę bieżącego okresu.

Q. Podatek dochodowy

Podatek wykazany w rachunku zysków i strat składa się z części bieżącej i odroczonej. Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany bezpośrednio w kapitale własnym, a nie jako zysk lub strata okresu bieżącego.

Bieżące obciążenie podatkiem dochodowym jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Podatek odroczony jest ustalany przy użyciu metody zobowiązań bilansowych dla wszystkich różnic przejściowych (różnic pomiędzy wartością podatkową i księgową składników aktywów i zobowiązań) oraz straty podatkowej do rozliczenia, z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa lub rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania w wyniku transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i transakcja ta w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

Na mocy obowiązujących przepisów, spółka zależna nkt Warszowice Sp. z o.o. jest uprawniona do korzystania z pomocy publicznej w postaci ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych z tytułu inwestycji w Katowickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Grupa ujmuje korzyści wynikające z uzyskanej pomocy publicznej w oparciu o MSR nr 12 Podatek dochodowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ujemne różnice przejściowe lub straty podatkowe do rozliczenia. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

R. Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy, która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi Grupy. Wyniki operacyjne segmentów operacyjnych, dla których można wyodrębnić informacje finansowe, są regularnie przeglądane przez zarząd w celu podjęcia decyzji odnośnie alokacji zasobów na potrzeby działalności tych segmentów oraz oceny wyników ich działalności.

Wyniki segmentu, które są raportowane do zarządu zawierają pozycje dające się bezpośrednio przyporządkować danemu segmentowi oraz pozycje pośrednie, które mogą być mu racjonalnie przypisane, pozycje nieprzypisane do segmentów zawierają głównie aktywa związane z ogólnym zarządem Grupy (zasadniczo główna siedziba jednostki dominującej), koszty administracyjne biura, aktywa i zobowiązania dotyczące podatku dochodowego.

Nakłady kapitałowe danego segmentu obejmują nakłady poniesione na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych innych niż wartość firmy.

S. Dywidendy wypłacone

Zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy jest rozpoznawane w momencie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającej wypłatę dywidendy.

T. Jednostki powiązane

Na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: jednostki zależne, członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy, ich najbliższe rodziny, podmioty przez nich kontrolowane, a także akcjonariusza najwyższego szczebla oraz jego spółek zależnych i stowarzyszonych.

5. Sprawozdawczość segmentów działalności

Grupa posiada jeden segment operacyjny - produkcja oraz handel przewodami i kablami energetycznymi.

Struktura asortymentowa sprzedaży przedstawia się następująco:

	2009	2008
Przewody PCV	346 357	368 662
Towary (kable, przewody)	84 521	92 458
Wyroby - pozostałe	5 647	9 290
Materiały	15 173	16 003
Usługi	284	5 961
Razem	451 982	492 374

Struktura terytorialna sprzedaży przedstawia się następująco:

	2009	2008
Polska	279 141	323 677
Unia Europejska, bez Polski	172 841	168 621
Pozostałe	-	76
Razem	451 982	492 374

Rzeczowe aktywa trwałe, służące wytwarzaniu produktów oraz magazynowaniu towarów, są w całości zlokalizowane w Polsce.

Przychody ze sprzedaży do żadnego z klientów Grupy nie przekraczają 10% przychodów ogółem.

6. Przychody ze sprzedaży

	2009	2008
Przychody ze sprzedaży produktów	352 004	377 952
Przychody ze sprzedaży usług	284	4 923
Przychody ze sprzedaży towarów	84 521	92 458
Przychody ze sprzedaży materiałów	15 173	16 003
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	-	1 038
451 982	492 374	

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

7. Koszty według rodzaju

	2009	2008
Amortyzacja (nota 14 i 15)	(8 690)	(8 771)
Zużycie materiałów i energii	(306 365)	(332 025)
Usługi obce	(27 181)	(25 432)
Podatki i opłaty	(586)	(728)
Koszty wynagrodzeń (nota 10)	(13 187)	(13 792)
Pozostałe koszty	(1 925)	(2 138)
Razem koszty według rodzaju	(357 934)	(382 886)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	3 154	(3 212)
Koszty sprzedaży	27 181	28 528
Koszty ogólnego zarządu	13 690	18 005
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(313 909)	(339 565)
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	(90 968)	(102 189)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(404 877)	(441 754)

8. Pozostałe przychody operacyjne

	2009	2008
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	20	5 865
Dotacje	6	6
Rozwiązanie rezerw (nota 26)	1 146	-
Pozostałe	501	757
Razem	1 673	6 628

9. Pozostałe koszty operacyjne

	2009	2008
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych i pozostałych	(3 175)	(126)
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych, w tym amortyzacja	-	(90)
Likwidacja zapasów	(177)	(524)
Koszty reklamacji	-	(42)
Pozostałe	(65)	(1 262)
Razem	(3 417)	(2 044)

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

10. Koszty wynagrodzeń

	2009	2008
Wynagrodzenia	(11 113)	(11 602)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 074)	(2 190)
	(13 187)	(13 792)
Średnia wielkość zatrudnienia	237	244

11. Przychody i koszty finansowe

	2009	2008
Odsetki	134	590
Różnice kursowe netto	-	287
Przychody finansowe razem	134	877
Odsetki	(5 019)	(8 497)
Różnice kursowe netto	(267)	-
Realizacja i wycena instrumentów pochodnych	(4 070)	(1 234)
Odsetki dotyczące faktoringu	(1 779)	(1 451)
Pozostałe	(15)	(36)
Koszty finansowe razem	(11 150)	(11 218)
Koszty finansowe netto	(11 016)	(10 341)

Odsetki dotyczące finansowania zewnętrznego nie były kapitalizowane w wartości rzeczowych aktywów trwałych zarówno w roku 2009, jak i w roku 2008.

12. Podatek dochodowy

	2009	2008
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat		
<i>Podatek bieżący</i>		
Podatek dochodowy bieżący	(25)	(118)
	(25)	(118)
<i>Podatek odroczony</i>	(2 800)	(4 095)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(2 825)	(4 213)

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Efektywna stopa podatkowa

	2009	2009	2008	2008
	%	tys. zł	%	tys. zł
Strata przed opodatkowaniem		(6 526)		(1 670)
Podatek w oparciu o obowiązującą stopę podatkową	(19,0%)	1 240	(19,0%)	317
Efekt podatkowy:				
Różnice trwałe	3%	(178)	12%	(201)
Korekta wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	140%	(9 128)	619%	(10 348)
Inne*	(81%)	5 241	(360%)	6 019
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	43%	(2 825)	252%	(4 213)

* w tym wzrost wartości pomocy publicznej

Analizę odroczonego podatku dochodowego przedstawiono w nocie 16.

Ujmowanie korzyści z tytułu działania spółki zależnej w specjalnej strefie ekonomicznej (SSE)

Spółka zależna, nkt cables Warszowice Sp. z o.o., korzystała ze zwolnienia z podatku dochodowego na podstawie zezwolenia nr 20 z dnia 18 marca 1998 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

W 2004 r. spółka wystąpiła do Ministerstwa Gospodarki i Pracy o zmianę treści zezwolenia na podstawie art. 6 Ustawy o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw. Zgodnie z decyzją nr 277/PR/04 z dnia 4 listopada 2004 r., w odniesieniu do działalności Spółki prowadzonej po zmianie zezwolenia nie znajduje zastosowania restrykcja wynikająca z obowiązku uzyskania tzw. wskaźnika kosztów strefowych.

Obecnie spółka zależna jest uprawniona, na mocy art. 5 ust. 2 pkt 1 lit. B Ustawy o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych, do skorzystania z pomocy publicznej w postaci ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych, której całkowita wartość została skalkulowana na podstawie 75% kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych poniesionych do końca 2006 r., zdyskontowanych do ostatniego dnia miesiąca, w którym otrzymano zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie KSSE. Analogicznie, wartość wykorzystanej pomocy publicznej kalkuluje się poprzez zdyskontowanie wartości zobowiązania podatkowego od ostatniego dnia, w którym upływa termin złożenia zeznania podatkowego, do dnia ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano zezwolenie z zastosowaniem odpowiednich stóp dyskontowych. Od dnia 1 lutego 1998 r. do dnia 31 sierpnia 2004 r. stosuje się stopę referencyjną w wysokości średniomiesięcznych stóp kredytu udzielanego na warszawskim rynku międzybankowym (WIBOR); od 1 września 2004 r. do 31 stycznia 2005 r. stosuje się stopę referencyjną w wysokości 9,46%; od 1 lutego 2005 r. stopy referencyjne ogłaszane przez Komisję Europejską (osiągalne na stronie internetowej UOKiK).

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2009 r. kwalifikowane wydatki inwestycyjne, skalkulowane zgodnie z aktualnym brzmieniem § 6.1 Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, wynoszą około 34,6 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2009 r. łączna wartość wykorzystanej pomocy publicznej przez nkt Warszawice Sp. z o.o. wynosi ok. 2.438 tys. zł, w tym z tytułu podatku od nieruchomości 734 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 2.354 tys. zł, w tym z tytułu podatku od nieruchomości 653 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2009 r. pozostała do wykorzystania pomoc publiczna (po zdyskontowaniu) wynosiła ok. 32,2 mln zł. Oznacza to, że do końca 2016 r. Spółka będzie mogła obniżyć swoje zobowiązanie podatkowe o kwotę ok. 104,7 mln zł. (podana kwota obniżenia zobowiązania podatkowego ma jedynie charakter informacyjny, gdyż została obliczona przy zastosowaniu stopy dyskontowej obowiązującej w dniu 31 grudnia 2009 r., a aktualna stopa dyskontowa, która będzie używana w przyszłości, będzie ulegać zmianie).

13. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (lub straty) netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego, tj. 3.000 tys. akcji (31 grudnia 2008 r.: 3.000 tys. akcji).

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

14. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne	Stan na 01.01.2009	Zwiększenia	Likwidacje	Stan na 31.12.2009
2009		(+)	(-)	
Wartość brutto wartości niematerialnych				
Technologie produkcyjne, patenty	658	65	(257)	466
Oprogramowanie komputerowe	660	-	(40)	620
Pozostałe wartości niematerialne	4.336	327	-	4.663
	5.654	392	(297)	5.749
Umorzenie wartości niematerialnych				
Technologie produkcyjne, patenty	463	102	(257)	308
Oprogramowanie komputerowe	585	49	(39)	595
Pozostałe wartości niematerialne	3.898	435	-	4.333
	4.946	586	(296)	5.236
Wartość netto wartości niematerialnych				
Technologie produkcyjne, patenty	195	(37)	-	158
Oprogramowanie komputerowe	75	(49)	(1)	25
Pozostałe wartości niematerialne	438	(108)	-	330
	708	(194)	(1)	513

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wartości niematerialne i prawne	Stan na 01.01.2008	Zwiększenia	Likwidacje	Stan na 31.12.2008
2008		(+)	(-)	
Wartość brutto wartości niematerialnych				
Technologie produkcyjne, patenty	593	65	-	658
Oprogramowanie komputerowe	660	-	-	660
Pozostałe wartości niematerialne	4 336	-	-	4 336
	5 589	65	-	5 654
Umorzenie wartości niematerialnych				
Technologie produkcyjne, patenty	387	76	-	463
Oprogramowanie komputerowe	542	43	-	585
Pozostałe wartości niematerialne	3 177	721	-	3 898
	4 106	840	-	4 946
Wartość netto wartości niematerialnych				
Technologie produkcyjne, patenty	206	(11)	-	195
Oprogramowanie komputerowe	118	(43)	-	75
Pozostałe wartości niematerialne	1 159	(721)	-	438
	1 483	(775)	-	708

a) Amortyzacja wartości niematerialnych

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych wykazane zostały w całości w pozycji koszty ogólnego zarządu oraz w pozycji kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w rachunku zysków i strat.

b) Odpisy z tytułu utraty wartości

Nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości zarówno na 31 grudnia 2009 r. jak i na 31 grudnia 2008 r.

c) Istotne wartości niematerialne

Wartości niematerialne stanowi głównie system zintegrowany SAP.

d) Ograniczenia w dysponowaniu wartościami niematerialnymi

Na dzień 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań i kredytów bankowych udzielonych jednostkom tworzącym Grupę Kapitałową, ani nie podlegały innym ograniczeniom w dysponowaniu.

e) Zobowiązania

Zobowiązania związane z nabyciem wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiły 0 tys. zł (31 grudnia 2008 r. wynosiły 40 tys. zł).

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowy majątek trwały	Stan na 01.01.2009	Zwiększenia	Sprzedaż	Przesunięcia	Stan na 31.12.2009
2009		(+)	(-)	(+/-)	
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego					
Grunty	4.032	0	0	0	4.032
Budynki i budowle	28.120	3.116	0	0	31.236
Urządzenia techniczne i maszyny	67.970	2.129	(128)	0	69.971
Środki transportu	2.830	0	0	0	2.830
Pozostałe środki trwałe	5.230	252	0	0	5.482
Środki trwałe w budowie	9.245	3.614	0	(5.889)	6.970
	117.427	9.111	(128)	(5.889)	120.521
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego					
Grunty	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	4.891	1.121	0	0	6.012
Urządzenia techniczne i maszyny	17.512	5.893	(127)	0	23.278
Środki transportu	1.287	353	0	0	1.640
Pozostałe środki trwałe	2.919	737	0	0	3.656
	26.609	8.104	(127)	0	34.586
Odpis aktualizujący wartość rzeczowego majątku trwałego					
Grunty	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	0	0	0	0	0
Urządzenia techniczne i maszyny	1	0	(1)	0	0
Środki transportu	140	0	0	0	140
Pozostałe środki trwałe	0	0	0	0	0
	141	0	(1)	0	140
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego					
Grunty	4.032	0	0	0	4.032
Budynki i budowle	23.229	1.995	0	0	25.224
Urządzenia techniczne i maszyny	50.457	(3.764)	0	0	46.693
Środki transportu	1.403	(353)	0	0	1.050
Pozostałe środki trwałe	2.311	(485)	0	0	1.826
Środki trwałe w budowie	9.245	3.614	0	(5.889)	6.970
	90.677	1.007	0	(5.889)	85.795

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Rzeczowy majątek trwały	Stan na 01.01.2008	Zwiększenia	Sprzedaż	Przesunięcia	Stan na 31.12.2008
2008		(+)	(-)	(+/-)	
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego					
Grunty	4 126	0	(94)	0	4 032
Budynki i budowle	28 905	370	(1 155)	0	28 120
Urządzenia techniczne i maszyny	65 470	2 756	(256)	0	67 970
Środki transportu	2 129	701	0	0	2 830
Pozostałe środki trwałe	5 093	137	0	0	5 230
Środki trwałe w budowie	3 469	9 805	0	(4 029)	9 245
	109 192	13 769	(1 505)	(4 029)	117 427
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego					
Grunty	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	3 962	1 122	(193)	0	4 891
Urządzenia techniczne i maszyny	11 944	5 710	(142)	0	17 512
Środki transportu	974	313	0	0	1 287
Pozostałe środki trwałe	2 133	786	0	0	2 919
	19 013	7 931	(335)	0	26 609
Odpis aktualizujący wartość rzeczowego majątku trwałego					
Grunty	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	0	0	0	0	0
Urządzenia techniczne i maszyny	45	0	(44)	0	1
Środki transportu	140	0	0	0	140
Pozostałe środki trwałe	0	0	0	0	0
	185	0	(44)	0	141
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego					
Grunty	4 126	0	(94)	0	4 032
Budynki i budowle	24 943	(752)	(962)	0	23 229
Urządzenia techniczne i maszyny	53 481	(2 954)	(70)	0	50 457
Środki transportu	1 015	388	0	0	1 403
Pozostałe środki trwałe	2 960	(649)	0	0	2 311
Środki trwałe w budowie	3 469	9 805	0	(4 029)	9 245
	89 994	5 838	(1 126)	(4 029)	90 677

a) Ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi

Na dzień 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. rzeczowe aktywa trwałe nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań i kredytów bankowych udzielonych jednostkom tworzącym Grupę Kapitałową, ani nie podlegały innym ograniczeniom w dysponowaniu.

b) Zobowiązania

Wykazane w bilansie zobowiązania związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiły 2.391 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 5.288 tys. zł).

c) Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2009 r. odpisu z tytułu utraty wartości wyniósł 140 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 141 tys. zł) i dotyczył środków trwałych wycofanych z użytkowania.

d) Środki trwałe w budowie

Wydatki poniesione na środki trwałe w budowie w 2009 r. wynosiły 3.614 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 9.805 tys. zł).

Przeniesienia ze środków trwałych w budowie do poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wykazane są w pozycji zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych oraz w pozycji zwiększenie wartości niematerialnych.

Środki trwałe w budowie na dzień 31 grudnia 2009 r. dotyczyły głównie inwestycji w spółce zależnej nkt cables Warszawice Sp. z o.o. i obejmowały zakupu sprzętu IT, wydatki na modernizację maszyn oraz wartości niematerialnych.

e) Leasing

Na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. Grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego lub leasingu operacyjnego.

16. Podatek odroczony

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwa na podatek odroczony dotyczą poniższych pozycji aktywów i zobowiązań:

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Rzeczowe aktywa trwałe	101	147	2	13	99	134
Zapasy	360	475	-	-	360	475
Należności handlowe i pozostałe	1 251	141	31	-	1 220	141
Świadczenia pracownicze	257	272	-	44	257	228
Rezerwy	96	190	-	-	96	190
Pozostałe zobowiązania	728	1 728	97	-	631	1 728
Pomoc publiczna podlegająca odliczeniu w przyszłych okresach	104 758	98 650	-	-	104 758	98 650
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	851	398	-	-	851	398
Aktywa / (rezerwa) z tytułu podatku odroczonego	108 402	102 001	130	57	108 272	101 944
Kompensata	(130)	(57)	(130)	(57)	-	-
Korekta wyceny	(108 272)	(99 144)	-	-	(108 272)	(99 144)
Aktywa / (rezerwa) z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	-	2 800	-	-	-	2 800

Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w pełnej wysokości nadwyżki przejściowych różnic ujemnych nad przejściowymi różnicami dodatnimi, ze względu na brak pewności co do realizacji tych różnic.

Ponadto, Grupa nie rozpoznała w całości odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do kwoty niewykorzystanej pomocy publicznej, omówionej w nocie 12, ze względu na niepewność co do realizacji tych różnic.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych w okresie

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych		
	Stan na 01.01.09	rozpoznana w rachunku zysków i strat	Stan na 31.12.2009
Rzeczowe aktywa trwałe	134	(35)	99
Zapasy	475	(115)	360
Należności handlowe i pozostałe	141	1 079	1 220
Świadczenia pracownicze	228	29	257
Rezerwy	190	(94)	96
Pozostałe zobowiązania	1 728	(1 097)	631
Pomoc publiczna podlegająca odliczeniu w przyszłych okresach	98 650	6 108	104 758
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	398	453	851
Korekta wyceny	(99 144)	(9 128)	(108 272)
	2 800	(2 800)	-

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych		
	Stan na 01.01.2008	rozpoznana w rachunku zysków i strat	Stan na 31.12.2008
Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	761	(627)	134
Zapasy	329	146	475
Należności handlowe i pozostałe	1 349	(1 208)	141
Świadczenia pracownicze	216	12	228
Rezerwy	-	190	190
Pozostałe zobowiązania	396	1 332	1 728
Pomoc publiczna podlegająca odliczeniu w przyszłych okresach	92 319	6 331	98 650
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	321	77	398
Korekta wyceny	(88 796)	(10 348)	(99 144)
	6 895	(4 095)	2 800

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

17. Zapasy

	31.12.2009	31.12.2008
Materiały	3 861	4 439
Produkcja w toku i półwyroby	2 701	3 906
Wyroby gotowe	30 662	24 614
Towary	11 101	6 697
Zapasy, wartość netto	48 325	39 656
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 894	2 498
Zapasy, wartość brutto	50 219	42 154

Zmiany w wysokości utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości zostały ujęte w pozycji „koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

Odpis aktualizujący wartość zapasów dotyczy zapasów, których wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiła 2.702 tys. zł. i 31 grudnia 2008 r.: 7.746 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. zapasy nie stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych udzielonych jednostkom tworzącym Grupę Kapitałową, ani nie podlegały innym ograniczeniom.

18. Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2009	31.12.2008
Należności handlowe od jednostek powiązanych	15 344	5 636
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	6 956	2 287
Pozostałe należności handlowe i przedpłaty	95 571	86 437
Pozostałe należności	1 036	9
Rozliczenia międzyokresowe	81	64
	118 988	94 433

	31.12.2009	31.12.2008
Należności handlowe brutto	119 259	98 321
Odpis aktualizujący wartość należności	(8 344)	(6 248)
Należności handlowe netto	110 915	92 073

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności zostało ujęte w pozycji „pozostałe koszty operacyjne” lub „koszty finansowe” w rachunku zysków i strat, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Rozwiązanie odpisów aktualizujących zostało ujęte w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” w rachunku zysków i strat.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz na 31 grudnia 2008 r. należności nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. jednostka zależna była stroną umowy faktoringu należności, której przedmiotem jest nabywanie przez faktora wierzytelności pieniężnych przysługujących jednostce zależnej od jej odbiorców. Umowa posiada formę faktoringu bez regresu z udziałem własnym wynoszącym 10%, a zatem pozostała część ryzyka kredytowego (90%) przenoszona jest na faktora. W związku z tym, wpływy od faktora w wysokości 90% należności objętych umową faktoringową prezentowane są jako pomniejszenie należności handlowych w bilansie.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. całkowita wartość należności objętych umową faktoringową wynosiła 12.774 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 6.303 tys. zł), z czego 10% jest wykazywane w bilansie Grupy. Wartość zobowiązań faktoringowych zaprezentowanych w bilansie na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiła 108 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 746 zł).

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2009	31.12.2008
Rachunki bankowe (rachunki bieżące)	1 088	3 181
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	1 088	3 181
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	1 088	3 181

Środki pieniężne w walutach obcych na 31 grudnia 2009 r. wynosiły 294 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 29 tys. zł).

Zgodnie z polskim prawem, spółki zarejestrowane w Polsce zarządzają Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”) w imieniu swoich pracowników. Środki ZFŚS są deponowane na oddzielnym koncie bankowym Spółek Grupy i nie mogą być wykorzystywane w działalności operacyjnej. Na dzień 31 grudnia 2009 r. roku wartość środków pieniężnych dotyczących środków pieniężnych na rachunku ZFŚS wyniosła 128 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 150 tys. zł). Wartość należności dotyczących pożyczek z ZFŚS dla pracowników na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiła 3 tys. zł. (31 grudnia 2008 r.: 3 tys. zł).

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

20. Kapitał własny

a) Kapitał zakładowy

w tysiącach akcji

	Akcje zwykłe	
	31.12.2009	31.12.2008
Ilość akcji na początek okresu	3 000	3 000
Ilość akcji na koniec okresu	3 000	3 000
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	5,0	5,0

Wszystkie akcje wyemitowane są w pełni opłacone.

W dniu 25 lutego 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Zarząd jednostki dominującej do podwyższenia, w okresie do 31 grudnia 2012 r., kapitału akcyjnego Spółki o łączną kwotę nie większą niż 10 000 tys. złotych. Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego emisja akcji nie została przeprowadzona.

b) Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej powstał z przeprowadzonej w 1993 r. i 1998 r. emisji akcji. Wartość tego kapitału, dotycząca emisji z 1993 r., została przekształcona zgodnie z wymogami MSR nr 29.

c) Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Saldo kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń wynika z wyceny instrumentów pochodnych spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

d) Zyski/(Straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego

Kapitał ten tworzą zyski i straty z lat ubiegłych, skorygowane o wynik przeszacowania kapitału zakładowego i kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej, zgodnie z wymogami MSR nr 29.

21. Długoterminowe pożyczki i kredyty

	31.12.2009	31.12.2008
Kredyty i pożyczki	47 500	62 500
	47 500	62 500

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Harmonogram spłat oraz szczegóły dotyczące pożyczek długoterminowych zostały przedstawione w notce 25.

22. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	1 433	1 263
Odprawy emerytalne i nagrody Jubileuszowe	1 433	1 263
Zwiększenia rezerw	426	170
Odprawy emerytalne i nagrody Jubileuszowe	426	170
Stan na koniec okresu	1 859	1 433
<i>w tym:</i>		
Część długoterminowa	1 747	1 378
Część krótkoterminowa	112	55
	1 859	1 433

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy:

	31.12.2009	31.12.2008
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	6,00%	6,00%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	5,50%	3,50%

23. Długoterminowe i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2009	31.12.2008
Długoterminowe		
Subwencje na sfinansowanie zakupu środków trwałych	97	103
	97	103
Krótkoterminowe		
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	159	159
Rezerwa na premie dla klientów	6 663	5 053
Rezerwa z tytułu niezafakturowanych kosztów	679	645
Rezerwa na premie dla pracowników	525	355
Rezerwa na ochronę środowiska i inne	121	404
	8 147	6 616

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

24. Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	21 070	12 959
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	62 138	41 489
Wycena pochodnych oraz pozostałych instrumentów finansowych	563	3 680
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	2 833	1 702
Zobowiązania z tytułu faktoringu	108	746
Pozostałe zobowiązania	398	513
Fundusze specjalne	155	142
	87 265	61 231

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14 - 30 dniowych. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne są nieoprocentowane i rozliczane zgodnie z terminem płatności.

Fundusz świadczeń socjalnych („Fundusz”), klasyfikowany jako krótkoterminowe świadczenia na rzecz pracowników, jest funduszem obowiązkowym i jego wysokość jest kalkulowana na podstawie liczby pracowników i minimalnego miesięcznego wynagrodzenia w Polsce. Fundusz ten może być wykorzystany jedynie na potrzeby pracownicze.

Różnicę pomiędzy zobowiązaniami funduszu świadczeń socjalnych a środkami pieniężnymi Funduszu stanowią należności od pracowników z tytułu pożyczek. Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych Funduszu są zastrzeżone i nie mogą być wykorzystywane przez Grupę dla jej własnych korzyści.

25. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty

	31.12.2009	31.12.2008
Kredyty i pożyczki	32 976	15 000
Odsetki	685	825
	33 661	15 825

Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

	Razem	do 1 roku	Od 1-go roku do 2 lat	od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyty bankowe					
Danske Bank	7 976	7 976	-	-	-
Pożyczki					
nkt Holding A/S Dania	72 500	25 000	47 500	-	-
	80 476	32 976	47 500	-	-

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wierzyciel	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy			Kwota pozostała do spłaty w tys. PLN		Kwota pozostała do spłaty (w walucie)		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
	Tys. PLN	waluta	w walucie obcej	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008			
Zobowiązania długoterminowe										
nkt Holding A/S Dania	-	PLN	-	-	15 000	-	-	Wibor + marża	2010	Brak
nkt Holding A/S Dania	35 500	PLN	-	35 500	35 500	-	-	Wibor + marża	2011	Brak
nkt Holding A/S Dania	12 000	PLN	-	12 000	12 000	-	-	Wibor + marża	2011	Brak
				47 500	62 500					
Zobowiązania krótkoterminowe										
Danske Bank – rachunek bieżący	15 000	PLN	-	7 976	-	-	-	Zmienne	28.11.2010	Gwarancja nkt Holding A/S
nkt Holding A/S Dania	15 000	PLN	-	15 000	-	-	-	Wibor + marża	III. 2010	Brak
nkt Holding A/S Dania	15 000	PLN	-	10 000	15 000	-	-	Wibor + marża	II. 2010	Brak
				32 976	15 000					

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

26. Rezerwy na zobowiązania

	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	1 146	33
Odprawy związane z reorganizacją	-	33
Odszkodowania umowne	1 000	-
Inne	146	-
Zwiększenie rezerw	-	1 146
Odszkodowania umowne	-	1 000
Inne	-	146
Rozwiązanie rezerw	(1 146)	(33)
Odprawy związane z reorganizacją	-	(33)
Odszkodowania umowne	(1 000)	-
Inne	(146)	-
Stan na koniec okresu	-	1 146
<i>w tym:</i>		
Część krótkoterminowa	-	1 146
	-	1 146

27. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

	31.12.2009 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	Razem
Pożyczki i należności	-	111 786	111 786
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 088	1 088
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przeznaczone do obrotu	-	165	165
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przeznaczone do obrotu	-	(563)	(563)
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	(47 500)	(125 363)	(172 863)
	(47 500)	(12 887)	(60 387)

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	31.12.2008 r.		
	dlugoterminowe	krótkoterminowe	Razem
Pożyczki i należności	-	92 082	92 082
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 181	3 181
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przeznaczone do obrotu	-	(927)	(927)
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	(2 753)	(2 753)
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(62 500)	(77 989)	(140 489)
	(62 500)	13 594	(48 906)

Pożyczki i należności obejmują: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu obejmują: zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania.

b. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe) powstają w normalnym toku działalności Grupy. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie jest zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe, na zatwierdzone w budżecie Grupy na dany rok podstawowe parametry finansowe (wynik finansowy, wielkość przepływów pieniężnych).

1 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Grupy od klientów oraz inwestycjami finansowymi.

Grupa działa w branży charakteryzującej się podwyższonym poziomem ryzyka kredytowego. Wynika to z faktu, iż na głównych rynkach Grupy obowiązującymi terminami płatności w relacjach z klientami są terminy 60-cio i 90-cio dniowe. Na dzień 31 grudnia 2009 r. suma należności handlowych Grupy wynosiła 110.915 tys. zł, w tym 15.334 tys. zł należności od jednostek powiązanych (inne podmioty grupy NKT Cables), Ryzyko kredytowe w stosunku do należności grupowych na dzień bilansowy zostało ocenione jako nieznaczne.

Poniższe zestawienie pokazuje strukturę należności od jednostek niepowiązanych wg terminów wymagalności:

	Wymagalne na dzień 31.12.2009	Płatne do 31.01.2010	Płatne do 28.02.2010	Płatne po 28.02.2010	Razem
Kraj	4 809	24 739	26 829	20 820	77 197
Eksport	3 038	8 312	6 272	752	18 374
Razem	7 847	33 051	33 101	21 572	95 571

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Pożyczki i należności	111 786	92 082
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 088	3 181
	112 874	95 263

Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane indywidualnie w stosunku do każdego klienta.

Grupa dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców oraz w uzasadnionych przypadkach wymaga stosownych zabezpieczeń. W celu minimalizacji ryzyka niewypłacalności klientów Grupa zawarła umowę ubezpieczenia należności, którą objęte są należności stanowiące około 70% całości należności handlowych od jednostek niepowiązanych. Ponadto, w szeregu przypadków Grupa posiada dodatkowe zabezpieczenia wierzytelności w postaci weksli. Grupa nie obejmuje ubezpieczeniem należności od podmiotów z grupy NKT Cables.

Kontrahenci, w stosunku do których Grupa nie posiada historii współpracy lub sprzedaż następuje sporadycznie, dokonują zakupów w formie przedpłaty. Natomiast kredyt kupiecki jest przyznawany odbiorcom, z którymi istnieje pozytywna historia współpracy oraz posiadają zdolność kredytową ocenioną na podstawie źródeł zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych.

Grupa na bieżąco monitoruje kondycję finansową swoich klientów i poziom ryzyka kredytowego. Z uwagi na powyższe fakty oraz brak uzależnienia Grupy od sprzedaży do jednego czy też kilku dużych klientów w chwili obecnej Grupa nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe.

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

	31.12.2009	31.12.2008
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	6 248	6 995
Zawiązanie odpisu aktualizującego należności	5 216	1 361
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	(1 342)	(715)
Wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	(1 778)	(1 393)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	8 344	6 248

Środki pieniężne i lokaty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

2 Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane poprzez poprawną oceną poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych.

31 grudnia 2009 r.

	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość przepływów pieniężnych	do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(91 702)	(91 702)	(91 702)	-	-
Kredyty i pożyczki	(81 161)	(88 587)	(38 346)	(50 241)	-
Zobowiązania finansowe dotyczące instrumentów finansowych	(563)	(563)	(563)	-	-
	(173 426)	(180 852)	(130 611)	(50 241)	-

31 grudnia 2008 r.

	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość przepływów pieniężnych	do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(62 164)	(62 164)	(62 164)	-	-
Kredyty i pożyczki	(78 325)	(92 560)	(21 700)	(70 860)	-
	(140 489)	(154 724)	(83 864)	(70 860)	-

Grupa nkt cables działa w branży charakteryzującej się znaczną kapitałochłonnością w zakresie potrzeb finansowania kapitału pracującego. Wynika to z faktu, iż na głównych rynkach Grupy obowiązującymi terminami płatności w relacjach z klientami są terminy 60-ciodniowe i 90-ciodniowe, a jednocześnie terminy płatności narzucane przez dostawców głównych surowców (metali nieżelaznych) są krótkie. W takiej sytuacji bilans Grupy wykazuje po stronie pasywów - oprócz zobowiązań handlowych - również znaczące zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek. Poniższe zestawienie przedstawia strukturę „pozagrupowych” zobowiązań handlowych wg terminów ich wymagalności:

	Wymagalne na dzień 31.12.2009	Płatne do 31.01.2010	Płatne do 28.02.2010	Płatne po 28.02.2010	Razem
Kraj	(34 349)	(18 990)	(1 565)	(627)	(55 531)
Import	(2 383)	(3 057)	(605)	(562)	(6 607)
Razem	(36 732)	(22 047)	(2 170)	(1 189)	(62 138)

3 Ryzyko rynkowe

3 a. Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Grupy na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz pożyczek i kredytów bankowych opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża.

W celu finansowania swoich inwestycji i bieżącej działalności Grupa zaciągnęła kredyty bankowe oraz pożyczki z nkt Holding Dania wymienione w nocie 21. Wszystkie one są oprocentowane zmienną stopę procentową, a co za tym idzie każdorazowy wzrost stóp procentowych powoduje jednoczesny wzrost kosztów finansowych przez Grupę z tytułu odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych:

	Wartość bieżąca 31.12.2009 r.	Wartość bieżąca 31.12.2008 r.
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	1 088	3 181
Zobowiązania finansowe	(80 476)	(77 500)
	(79 388)	(74 319)

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym.

Grupa nie posiada instrumentów finansowych o stałej stopie wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ponadto, Grupa nie posiada także instrumentów o stałej stopie procentowej odnoszonych bezpośrednio na kapitały, dlatego zmiana stopy procentowej nie wpłynie na wysokość kapitałów własnych.

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej o 100 bp na wynik finansowy i na kapitały własne. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. kursy wymiany walut pozostają niezmienione. Analizę przeprowadzono dla bieżącego roku i dla okresu porównywalnego tj. ubiegłego roku.

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
2009 r.	794	(794)	794	(794)
2008 r.	743	(743)	743	(743)

3 b. Ryzyko walutowe

W związku z tym, że Grupa realizuje część sprzedaży oraz zakupów rozliczając się w euro, ekspozycja jest na ryzyko zmian kursu EUR/PLN.

Około 38 % wartości sprzedaży Grupy stanowi eksport. Zakupy importowe stanowią około 29% wartości zakupów. Z tego względu, wahania kursowe mają wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży i koszty zakupu surowców oraz towarów. Umocnienie waluty krajowej ma negatywny wpływ na rentowność eksportu oraz sprzedaż krajową, jakkolwiek spowodowane wahaniami kursowymi zmiany przychodów z eksportu oraz ze sprzedaży krajowej wycenianej na bazie notowań, równoważone są poprzez zmiany kosztów importu surowcowego (lub wycenionego na bazie notowań walutowych), łagodząc w dużej mierze ekspozycję Grupy na ryzyko zmian kursów walutowych.

Na zarządzanie ryzykiem kursowym składają się procesy: identyfikacji i pomiaru ryzyka, monitorowania sytuacji na rynkach finansowych, dostosowywania – tam, gdzie to możliwe – wielkości zobowiązań i należności w poszczególnych walutach.

W celu zmniejszenia ryzyka walutowego wszystkie zaciągnięte kredyty pożyczki są denominowane w polskich złotych.

Poniższe tabele przedstawiają ekspozycję walutową na 31 grudnia:

	31.12.2009	31.12.2009	31.12.2009
	pozycja w PLN	pozycja w EUR*	pozycja w CHF*
Aktywa razem	220.896	8.171	-
Pasywa razem	(227.207)	(6.574)	(200)
Ekspozycja walutowa w tys. EUR/CHF		1.597	(200)
Zysk/(Strata) Grupy przy wzroście kursu waluty o 1% w tys. PLN		66	(6)

	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008
	pozycja w PLN	pozycja w EUR*	pozycja w CHF*
Aktywa razem	208.760	5.590	-
Pasywa razem	(210.493)	(5.037)	(200)
Ekspozycja walutowa w tys. EUR/CHF		553	(200)
Zysk/(Strata) Grupy przy wzroście kursu waluty o 1% w tys. PLN		23	(6)

* głównie należności handlowe i zobowiązania handlowe

Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

W przeciągu roku Grupa zabezpieczała przepływy pieniężne z tytułu sprzedaży w walucie obcej (euro). Dla zabezpieczanych przepływów stosuje się rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (*cash flow hedge*). Spółka wyznaczała jako pozycję zabezpieczaną część przyszłych przepływów z tytułu sprzedaży w walucie obcej, oszacowaną na podstawie budżetu Spółki. Jako instrument zabezpieczający stosowany był instrument pochodny (*forward walutowy*).

W 2008 r. Grupa zawarła w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych kontrakty typu *forward* o łącznej wartości 8.372 tys. euro. Zobowiązania wynikające z wyceny otwartych kontraktów na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiły 2.753 tys. zł, z czego część straty stanowiąca efektywne zabezpieczenie w wysokości 2.385 tys. zł została ujęta bezpośrednio w kapitale własnym, natomiast część straty stanowiąca nieefektywne zabezpieczenie w wysokości 368 tys. zł została ujęta w rachunku zysków i strat.

Realizacja powyższych zabezpieczanych przepływów pieniężnych nastąpiła w okresie od 27 lutego 2009 r. do 30 listopada 2009 r. Termin wpływu wyniku z transakcji zabezpieczającej na wynik finansowy był ściśle dopasowany do terminu realizacji zabezpieczanych przepływów pieniężnych. W roku 2009 Grupa nie zawarła nowych kontraktów typu *forward*, które zostały desygnowane jako instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne.

Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2009 r., Grupa zawarła kontrakty typu *forward* dotyczące pozycji bilansowych (poza rachunkowością zabezpieczeń) na łączną kwotę 2.580 tys. euro. Wycena tych kontraktów na dzień 31 grudnia 2009 r. (zysk w wysokości 165 tys. zł) została ujęta w całości w rachunku zysków i strat. Na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa zawarła kontrakty typu *forward* dotyczące pozycji bilansowych na łączną kwotę 3.088 tys. euro, których to ujemna wycena na ten dzień wynosząca 927 tys. zł została w całości ujęta w rachunku zysków i strat.

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości wyceny otwartych na dzień 31 grudnia 2009 r. kontraktów *forward* na zmianę kursów walut. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby osłabienie lub wzmocnienie złotego na dzień bilansowy o 1% w stosunku do euro na wynik finansowy i na kapitał własny w związku z wyceną tych instrumentów. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. stopy procentowe pozostają niezmiennione.

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	wzrost kursów walut obcych o 1%	spadek kursów walut obcych o 1%	wzrost kursów walut obcych o 1%	spadek kursów walut obcych o 1%
2009 r.				
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej	(106)	106	(106)	106
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	-	-	-
2008 r.				
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej	(121)	121	(121)	121
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	-	(326)	326

3 c. Ryzyko zmian cen surowca

Do podstawowych surowców stosowanych przez Grupę przy produkcji wyrobów oraz składników towarów handlowych należą metale nieżelazne takie jak miedź i aluminium. Z uwagi na fakt, iż ceny obu metali podlegają dziennym notowaniom na giełdach światowych obserwowane są ich częste fluktuacje, niejednokrotnie przyjmujące postać gwałtownych i znacznych zmian. Sytuacja taka wymaga odpowiedniego dostosowania polityki cenowej w celu ograniczenia ryzyka związanego z niedopasowaniem cen sprzedaży wyrobów i towarów do kosztów zakupu ww. surowców. Obecnie Grupa posiada zapewnione mechanizmy automatycznego odniesienia kosztów zakupu metali nieżelaznych w przypadku sprzedaży eksportowej oraz do krajowych odbiorców przemysłowych, co stanowi około 40% wartości przychodów. W przypadku sprzedaży na rynku krajowym (głównie rynek hurtowy) mechanizmy automatycznego przenoszenia ceny kosztowej metali nieżelaznych na ceny sprzedaży zapisane w umowach handlowych nie istnieją, co wymaga od Grupy ciągłego monitorowania poziomu cen rynkowych i odpowiedniego ich kształtowania poprzez stosowany system rabatowy oraz aktualizacji cenników bazowych. Z tego powodu można założyć, iż z częścią zapasu wyrobów i towarów utrzymywanych przez Grupę na dzień sporządzenia raportu związane było potencjalne ryzyko niedostosowania cen kosztowych metali nieżelaznych do cen sprzedaży wyrobów gotowych i towarów. Szacuje się, iż w przypadku takiego niedostosowania o 1%, Grupa narażona jest na zysk lub stratę w kwocie rzędu 287 tys. zł.

c. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe: wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów;
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter;
- Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe: wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

Kontrakty walutowe forward są wyceniane na podstawie notowań giełdowych, jeśli są dostępne. Jeżeli notowania nie są dostępne, to ich wartość godziwa jest szacowana poprzez dyskontowanie różnicy pomiędzy kursem terminowym wynikającym z kontraktu a bieżącym kursem terminowym dla okresu kończącego się w dniu wykonania kontraktu, przy pomocy stopy procentowej wolnej od ryzyka.

Wartość godziwa zobowiązań finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, szacowana dla celów ujawnienia, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kwoty głównej i zapłaty odsetek, dyskontowanych z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy.

d. Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Grupy w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój Grupy. Grupa monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Grupy dotyczącej zarządzania kapitałami.

Jednostka dominująca jako spółka akcyjna podlega regulacji wynikającej z art. 396. § 1 Kodeksu spółek handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

28. Plany inwestycyjne i zakontraktowane nakłady inwestycyjne

W roku 2009 Grupa realizować będzie program inwestycyjny nakierowany na racjonalizację procesów produkcyjnych w ramach Grupy oraz na rozbudowę zdolności produkcyjnych w nkt cables Warszawice Sp. z o.o.

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne na 31 grudnia 2009 r. wynosiły 648 tys. zł. (31 grudnia 2008 r.: 1.170 tys. zł.).

Na dzień bilansowy nakłady inwestycyjne planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy wyniosą 4.655 tys. zł. (31 grudnia 2008 r.: 4 975 tys. zł.).

29. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz na 31 grudnia 2008 r. Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych.

30. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Grupa nie przeprowadzała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Wynagrodzenia członków Zarządu w 2009 r. wyniosły 961 tys. zł (31 grudnia 2008 r. wynosiły 953 tys. zł).

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2009 r. wyniosły 137 tys. zł (31 grudnia 2008 r. wyniosły 108 tys. zł).

Wynagrodzenie członków Zarządu jednostki dominującej z tytułu zasiadania w organach zarządzających i nadzorczych jednostki zależnej wyniosło 0 tys. zł. (31 grudnia 2008 r.: 0 tys. zł).

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej wypłacone przez jednostkę zależną wyniosło 0 tys. zł. (31 grudnia 2008 r.: 0 tys. zł).

Wynagrodzenia wypłacone innym osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółkę zależną w 2009 r. wynosiły 0 tys. zł. (31 grudnia 2008 r.: 0 tys. zł).

Pożyczki udzielone członkom Zarządów i organów nadzoru

W 2009 r. oraz w 2008 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek Grupy Kapitałowej oraz ich małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia lub związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobami zarządzającymi lub będącymi w organach nadzorczych jednostki dominującej lub spółek Grupy Kapitałowej, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami lub współnikami). Spółki tworzące Grupę Kapitałową nie udzielały też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Przychody w 2009 r.			Koszty w 2009 r.			Pozycje bilansowe na 31.12.2009 r.	
	Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów	Przychody finansowe	Zakupy wyrobów i usług	Zakupy towarów	Koszty finansowe	Należności, pożyczki udzielone	Zobowiązania, pożyczki otrzymane
Spółki powiązane								
<i>nkt cables GmbH, Kolonia, Niemcy</i>	22	-	-	1 992	1 361	-	260	1 532
<i>nkt cables GmbH Nordenham, Niemcy</i>	-	-	-	-	1 137	-	-	39
<i>nkt cables s.r.o., Czechy</i>	-	2 183	-	248	52 363	-	572	13 489
<i>nkt cables A/S, Dania</i>	3 807	25	-	247	324	-	1 363	35
<i>HFB</i>	-	-	-	-	4 300	-	-	-
<i>nkt cables Velke Mezirici k.s.</i>	-	762	-	-	20 214	-	218	5 114
<i>nkt cables Vrchlabi k.s.</i>	16 575	121	-	-	3 937	-	12 709	861
<i>nkt Holding A/S, Dania</i>	-	-	-	-	-	4 691	-	73 185
<i>nkt cables a/s Stenlille</i>	-	238	-	-	-	-	222	-
	20 404	3 329	-	2 487	83 636	4 691	15 344	94 255

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Przychody w 2008 r.			Koszty w 2008 r.			Pozycje bilansowe na 31.12.2008 r.	
	Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Przychody finansowe	Zakupy wyrobów i usług	Zakupy towarów i materiałów	Koszty finansowe	Należności, pożyczki udzielone	Zobowiązania, pożyczki otrzymane
Spółki powiązane								
<i>nkt cables GmbH, Kolonia, Niemcy</i>	251	-	-	1 256	-	-	261	7
<i>nkt cables GmbH Nordenham, Niemcy</i>	-	-	-	-	850	-	-	240
<i>nkt cables s.r.o., Czechy</i>	19 742	2 421	-	202	42 858	-	614	8 157
<i>nkt cables A/S, Dania</i>	6 412	161	-	137	107	-	161	-
<i>HFB</i>	-	-	-	-	4 911	-	-	2 057
<i>Kablo Elektro Velke Merzi</i>	-	210	-	-	13 629	-	115	1 535
<i>Kablo Elektro Vrchlabi</i>	11 582	131	-	-	6 730	-	4 485	963
<i>nkt Holding A/S, Dania</i>	-	-	-	-	-	7 976	-	78 325
	37 987	2 923	-	1 595	69 085	7 976	5 636	91 284

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

31. Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.

Kontrola nad Grupą Kapitałową

Spółką dominującą Grupy Kapitałowej jest nkt cables S.A. Podmiotem dominującym w stosunku do Grupy jest nkt cables A/S z siedzibą w Danii.

Podmioty zależne objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2009 r.:

Spółka zależna objęta konsolidacją	% posiadanych udziałów efektywnie	
	31.12.2009	31.12.2008
nkt Warszowice Sp. z o.o.	100%	100%

32. Wydarzenia po dniu bilansowym

Po dacie bilansowej podpisano aneks dotyczący zmiany terminu spłaty pozostałej części pożyczki (tj. 25.000 tys. zł) na maj 2010 r.

Za wyjątkiem powyższego oraz opisanej w nocie 20 uchwały Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy z dnia 25 lutego 2010 r. upoważniającej Zarząd Spółki dominującej do podwyższenia kapitału jednostki dominującej, po dacie bilansowej nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na działalność Grupy i wymagałyby ujęcia lub ujawnienia w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31 grudnia 2009 r.

33. Oszacowania i przyjęte założenia

Oszacowania i przyjęte założenia podlegają ciągłej weryfikacji i są oparte o dane historyczne oraz najlepszą wiedzę Grupy na dzień oszacowania. Grupa dokonuje oszacowań i założeń dotyczących przyszłości. Wyniki tych oszacowań nie są z reguły równe rzeczywistym wynikom. Oszacowania i założenia, które w największym stopniu mogą oddziaływać na wartość bilansową aktywów i zobowiązań dotyczą odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych, realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tym dotyczącego wykorzystania pomocy publicznej z tytułu prowadzenia przez spółkę zależną działalności w specjalnej strefie ekonomicznej), należności i zapasów.

Warszowice, 19 marca 2010 r.

Maciej Zajac	Aleksander Gadka	Sławomir Wizner	Józef Zelin
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główny Księgowy